

IFRS update

- Delårsrapportering i krevende tider

16. april 2020

Foredragsholdere



Lars I. Pettersen
Leder av KPMG Norge
og erfaren børspartner



Julie Berg
Leder av revisjonsavdelingen
for noterte foretak og
erfaren børspartner



Monica Hansen
Erfaren børspartner

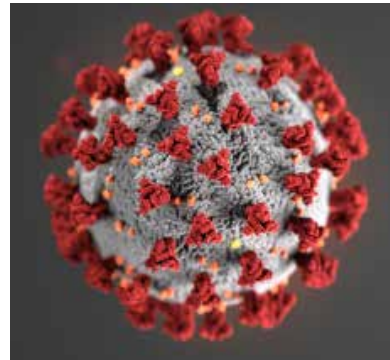


Cathrine Husebye Rein
Leder av fagavdeling revisjon

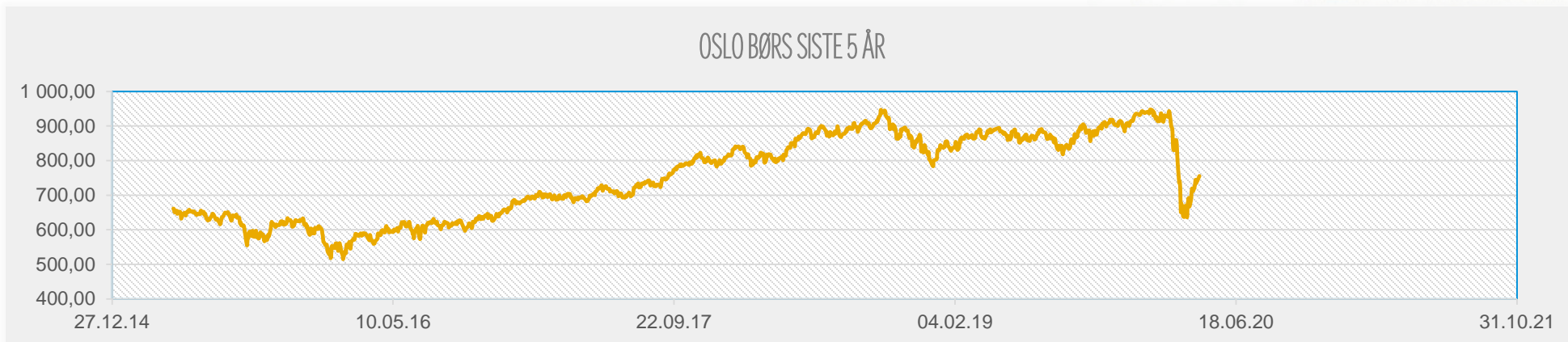


Paul Midling Larsen
Leder av fagavdeling for
regnskap og rapportering

Innledning



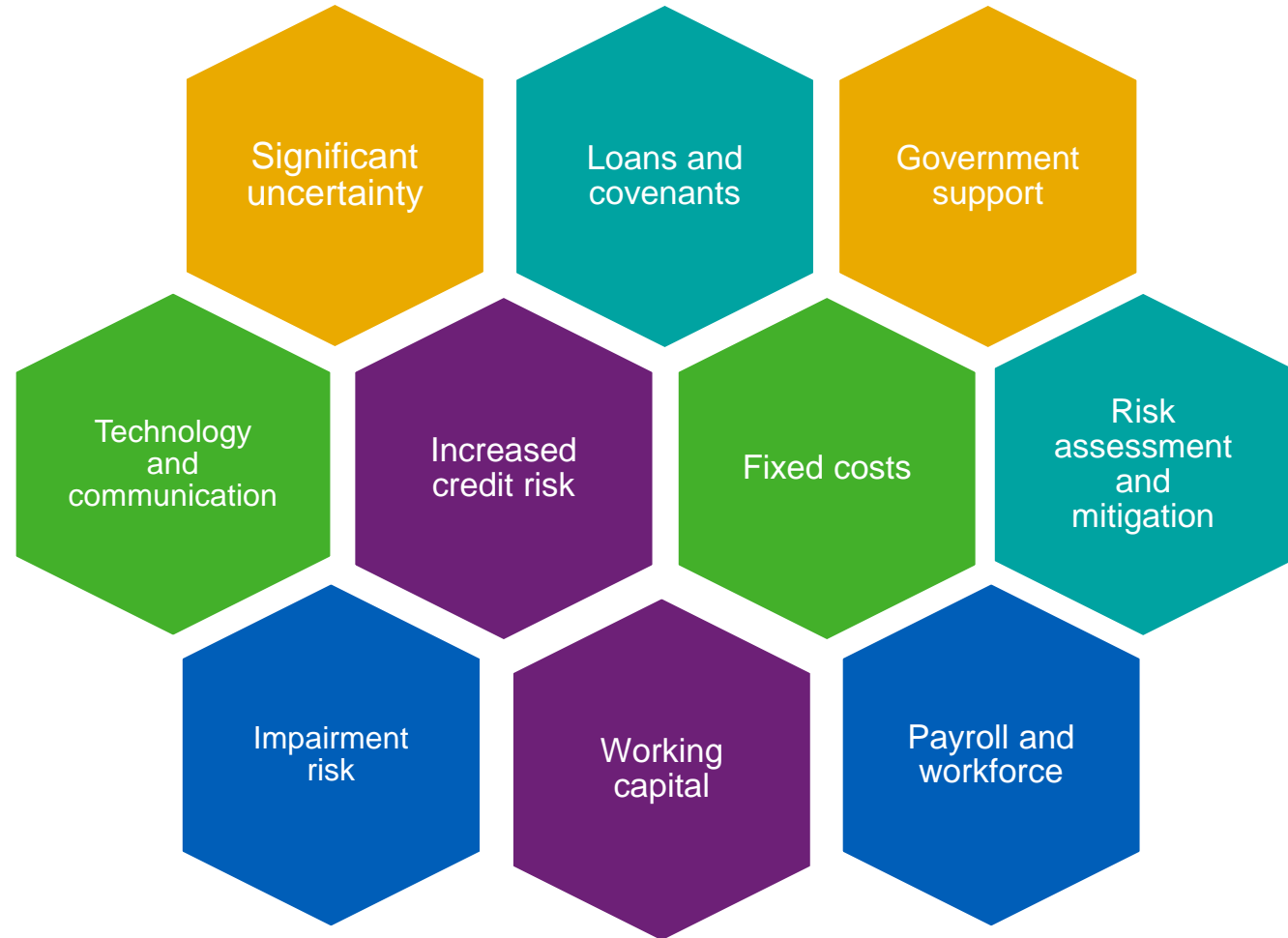
Mark-to-Market Accounting: Kill It Before It Eats Us Alive



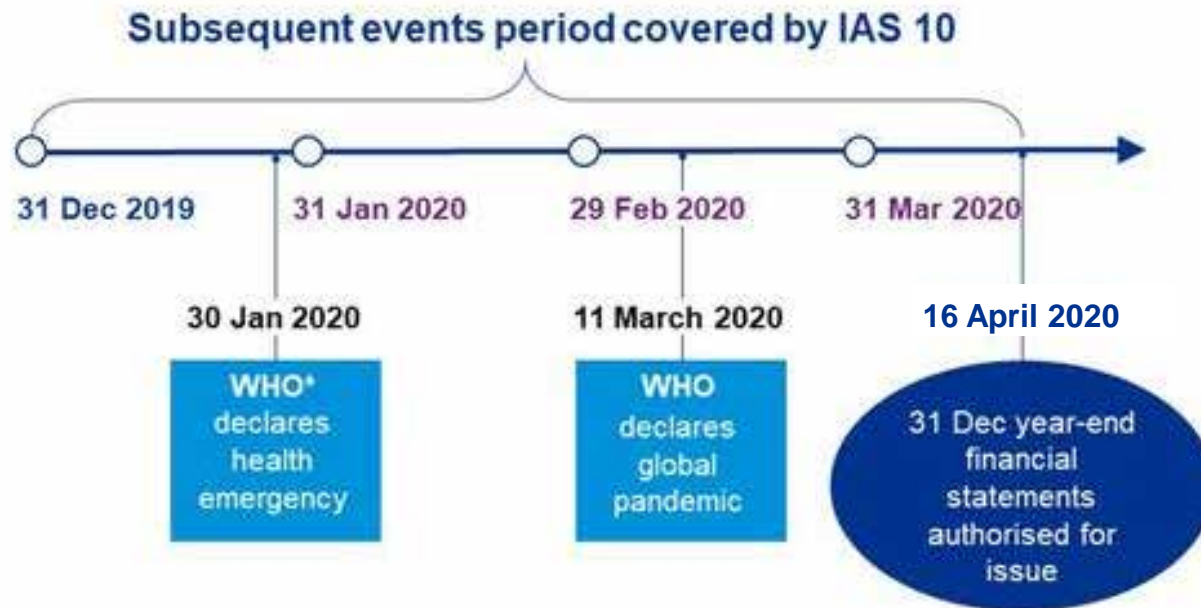
COVID-19 - the big picture

- Oil prices at all time low
- Stock market crash
- Rise in global unemployment and poverty
- Lock-down and restrictions
- Resurgence risk and lack of vaccine
- Continued pressure on healthcare systems
- Risk of global recession

VOLATILITY and UNCERTAINTY



Hendelser etter balansedagen



* World Health Organisation

Fortsatt drift

Legges «alltid» til grunn

- Økt usikkerhet gir krav til mer informasjon
- Tidshorisont minst 12 mnd fremover
- Hendelser etter balansedagen

Dokumentasjon

- Likviditetsbudsjett
- Rullerende forecast
- Scenarioanalyser



Fortsatt drift

COVID 2019 og konsekvenser for driften

Usikkerhet som foreligger beskrives

- **Forutsetninger ledelsen har gjort**
- **Tiltak som er iverksatt**
- **Effekter så langt**

Likviditetsrisiko og konsekvenser for fortsatt drift

- **Hvordan håndterer man likviditetsrisikoen?**
- **Brudd på covenantskrav**
- **Investeringsforpliktelser**

Utbyttevurderinger i coronatider

- Er det i dagens situasjon forsvarlig å gi utbytte?
- Styrene må vurdere om grunnlaget for å utbetale utbytte er endret såpass at det bør revurderes
- Ø Selskapet skal til enhver tid ha en **egenkapital og en likviditet** som er **forsvarlig** ut fra risikoen ved og omfanget av virksomheten i selskapet. ASAL/ASL §3-4.
- Ø Styret kan ha en **plikt** til å gjøre om på utbyttebeslutningen

Utbyttebrems i flere børsselskaper



Utbyttevurderinger i coronatider

- **Styrets handlingsmuligheter og handleplikt fram til utbetaling**
- **Hva skjer hvis styret eller generalforsamlingen endrer på styrets opprinnelige utbytteforslag?**
- **Må regnskapet oppdateres?**
- **Finanstilsynets forventinger til banker og forsikringsforetak**
- **Hva med politisk press og betingelser i krisepakker?**
- **Kan man som et alternativ gi egne aksjer i utbytte, såkalt «scrip dividend», og hvordan skal dette regnskapsføres?**



The question of impairment in Q1

Is there an indicator?

- External factors – macro-economic factors, market cap, interest rates
- Internal factors – changes in cashflow forecasts, site closure/curtailment

Are there changes in key assumptions?

- Interest rates
- Cash inflows
- Commodity prices
- Growth rates

Quality of information?

- Do we have enough information to update key assumptions?
- If not what should we disclose about the assessments we have made at Q1?

What guidance is available?

1 April 2020

European Central Bank (ECB) IFRS 9 in the context of the coronavirus (COVID-19)

“When using specific period forecasts for estimates as of the first quarter of 2020, we consider that significant institutions should:

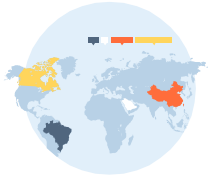
- *exercise an informed judgement about a potential rebound of the economy to the long-term trend, taking into account that the ECB would not object to any judgement that this rebound might occur within 2020 given the current level of uncertainty.”*

25 March 2020

ESMA issues guidance on accounting implications of COVID-19

“In this context, ESMA highlights the recent ECB supervisory measures taken in reaction to the coronavirus in this area (i.e. the recommendation that, given the current state of uncertainty linked to the COVID-19 outbreak, within the framework provided by IFRS, issuers give a greater weight to long-term stable outlook as evidenced by past experience and take into account the relief measures granted by public authorities – such as payment moratoria). ”

What about expected credit losses?



Are your customers and outstanding amounts spread across different jurisdictions?



Should you anticipate an increase in ECL in Q1?



Is it too early to make these assessments or do you already see a trend of increased bad debt?

Presentasjon og noteinformasjon

Hvert kvartal er en distinkt regnskapsperiode, ingen unntak for måling eller innregning.

Delårsregnskapet fokuserer på endringer selskapets økonomiske betingelser og vesentlige transaksjoner siden årsskiftet.

Informasjonen i delårsregnskapet skal således være en oppdatering og et supplement til årsregnskapet

Aldri har det vært mer behov for oppdateringer enn i delårsregnskapene for 2020, og mange noteopplysninger vil være nødvendige selv om det ikke er et formelt og absolutt krav etter IAS 34 for at regnskapene skal inneholde nødvendig brukernyttig og relevant informasjon i en situasjon der vesentlige deler av informasjonen i årsregnskapet er mindre relevant.

[KPMG's COVID-19 financial reporting resource centre](#) gir nyttig informasjon på mange relevante regnskapsområder

Presentasjon og noteinformasjon

Informasjonsbehovet forventes å være særlig stort for;

- **Metodeanvendelse**
- **Skjønnsutøvelse og forutsetninger**
- **Estimatusikkerhet**
- **Sensitiviteter**
- **Fremtidsutsikter**

Områder som er relevante for mange

- **Fortsatt drift og hendelser etter balansedagen**
- **Nedskrivningsvurderinger**
- **Myndighetenes støtteordninger**
- **Tapskontrakter og restruktureringer**
- **Uvanlige poster /Ekstra regnskapslinjer**

Hvordan gi denne informasjonen på en brukernyttig måte?





Kontaktinformasjon



Lars I. Pettersen

Leder av KPMG Norge
og erfaren børspartner

T: +47 4063 9466
E: lars.inge.pettersen@kpmg.no



Julie Berg

Leder av revisjonsavdelingen for
noterte foretak og erfaren
børspartner

T: 4063 9036
E: julie.berg@kpmg.no



Monica Hansen

Erfaren børspartner

T: +47 40639112
E: monica.hansen@kpmg.no



Cathrine Husebye Rein

Leder av fagavdeling revisjon

T: +47 4063 9246
E: cathrine.rein@kpmg.no



Paul Midling Larsen

Leder av fagavdeling for
regnskap og rapportering

T: +47 917 97 625
E: paul.larsen@kpmg.no



kpmg.com/socialmedia



kpmg.com/app

The information contained herein is of a general nature and is not intended to address the circumstances of any particular individual or entity. Although we endeavour to provide accurate and timely information, there can be no guarantee that such information is accurate as of the date it is received or that it will continue to be accurate in the future. No one should act on such information without appropriate professional advice after a thorough examination of the particular situation.

© 2019 KPMG AS, a Norwegian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative, a Swiss entity. All rights reserved.

The KPMG name and logo are registered trademarks or trademarks of KPMG International.